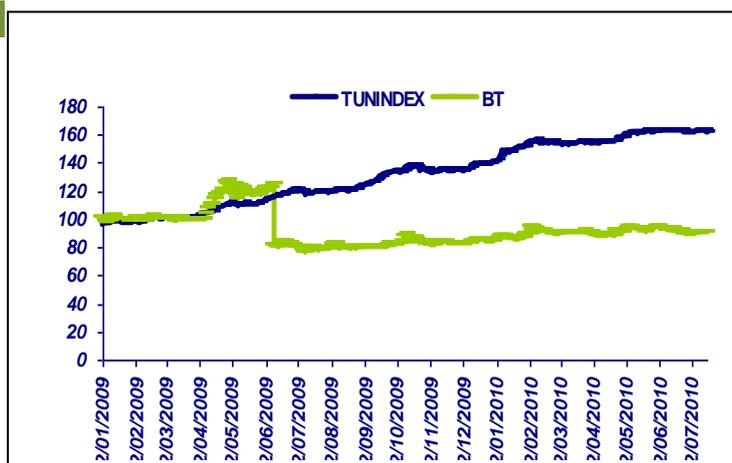


Réalizations de la BT au 30/06/2010

Recommandation	Conserver
Cours au 16-07-2010	10,27 DT
Capital Social	112 500 000 DT
ROE 2009	14,86 %
BPA 2009	0,59 DT
RN prévisionnel 2010 (*)	69 385DT
PER 2009	17,54 x
PER prévisionnel 2010 (*)	16,67 x
PBK 2009	0,19 x
Dividende 2009	2,9 DT
Yield	28,24 %

*(Annoncée par le management de la banque)



	30/06/2009	30/06/2010	Evolution (%)	Evolution (MDT)
Encours crédits	1 920 095	2 327 200	21,2 %	407 105
Portefeuille-titres commercial	36 210	31 932	11,8 %	-4 278
Portefeuille d'investissement	141 445	173 142	22,4 %	31 697
Encours Dépôts	1 827 555	2 159 111	18,1 %	331 556
Emprunts et ressources spéciales	142 195	116 783	17,8 %	-25 412
Capitaux propres	378 591	412 048	8,8 %	33 457
Intérêts et revenus assimilés	72 647	74 472	2,5 %	1 825
Commissions (en produits)	13 969	16 398	17,3 %	2 429
Revenus du portefeuille Commercial et d'investissement	12 103	14 824	22,4 %	2 721
Produits d'exploitation bancaire	98 719	105 693	7,1%	6 974
Intérêts encourus et charges assimilés	31 793	29 741	-6,4 %	-2 052
Commissions encourues	384	490	27,6 %	106
Charges d'exploitation bancaire	32 176	30 231	-6 %	-1 945
Produit Net Bancaire	66 542	75 462	13,4 %	8 920
Frais de personnel	12 204	12 443	2 %	239
Charges générales d'exploitation	4 496	4 861	8,1 %	365

- Les crédits à la clientèle (net des provisions constituées à la fin de l'exercice 2009) se rapportant au premier semestre 2010, se sont accrus au taux de 21,2% par rapport à la même période de 2009, soit une augmentation de 407,105MDT : Cette importante évolution est expliquée par la nouvelle politique de la banque en matière de grignotage de part de marché et d'utilisation optimale de ses fonds propres. Particulièrement, les crédits aux particuliers ont progressé de 36,5% par rapport à Juin 2009 pour atteindre une enveloppe de 693MDT, et les crédits aux entreprises ont évolué de 14,8% par rapport à la même période de 2009.
- Se rapportant à l'activité de la banque courant le premier semestre 2010, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 18,1% pour passer de 1827,555MDT fin Juin 2009 à 2159,111MDT en Juin 2010: les dépôts à vue se sont accrus de 9,4% pour passer de 608,294MDT au 30/06/2009 à 665,784MDT au 30/06/2010 ; les dépôts d'épargne ont augmenté de 16,1% passant de 432,015MDT au 30/06/2009 à 501,742 MDT au 30/06/2010 : on remarque une amélioration de la structure des dépôts de la BT en renforçant sa position sur les comptes les mieux rémunérés, permettant ainsi à la BT une meilleure maîtrise du coût de ses ressources.
- A l'issue du premier semestre 2010, l'activité de la banque s'est soldée par un PNB en progression de 13,4% par rapport à la même période de 2009, s'établissant à 75,462MDT: D'une part, les produits d'exploitation bancaire ont progressé de 7,1%, passant de 98,719MDT au 30/06/2009 à 105,693MDT au 30/06/2010. Cette croissance provient essentiellement de l'augmentation des commissions de 17,3% ainsi qu'à l'évolution des intérêts et revenus assimilés de 2,5%.D'autre part, les charges d'exploitation bancaire ont baissée de 6%, (-1,945MDT) suite à la réduction des intérêts encourus sur les dépôts rémunérés qui traduit une nette amélioration de la structure des dépôts de la clientèle.
- Coté efficacité opérationnelle, la BT continue dans sa politique de maîtrise des charges : les frais de personnel ont connu une croissance maîtrisée de 1,6%, s'établissant à 7,081MDT, alors que les charges générales d'exploitation se sont accrus de 6,3% pour s'établir à 2,120MDT.